

資料文件

立法會財經事務委員會

2008年1月7日會議的跟進事項

目的

本文件載述政府當局，證券及期貨事務監察委員會(證監會)及香港交易所(港交所)對委員會於2008年1月7日會議上提出的跟進事項所作出的回應。

證券交易網絡擠塞

為經紀行制定服務標準及系統要求

2. 就議員於上一次會議中提出制訂網上證券交易處理能力的客觀服務標準及系統要求的建議，證監會回應指該會對經紀行的營運能力(包括系統處理能力)已設有宏觀的規定及指引。這些規定載於：

- (i) 《證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則》；
- (ii) 《適用於證券及期貨事務監察委員會註冊人或持牌人的管理、監督及內部監控指引》；及
- (iii) 《互聯網監管指引》。

3. 一般而言，在上述指引或規定下，持牌人或註冊人應有效地運用為了維持其業務正常運作所需的資源和程序。他們應迅速地處理/傳送買賣指示，亦要有穩健的電腦系統，並需兼顧保安、可靠性、容量及應變能力等範疇。證監會亦要求中介機構定期檢討其電腦系統的保安、可靠性及容量。

4. 證監會現行為經紀行的營運能力設定宏觀指引的做法把重點放在較為重要的原則及程序上，並為經紀行在評估及維持其系統的處理能力及可靠性方面提供一個靈活的架構。證監會將定期檢討現有安排，以確保經紀行的系統處理能力能夠應付市場活動。

在緊急情況下成立專責統籌小組

5. 為回應議員建議在出現證券網絡擠塞情況時成立專責小組以統籌各有關單位在緊急情況下所作出的回應行動，我們希望指出雖然個別金融監管機構¹有責任在緊急情況發生(例如網絡擠塞)時，就有關情況制定緊急應變措施並作出即時回應，但財經事務及庫務局轄下的財經事務科亦一直有擔當中央統籌的角色，以監控不同金融服務界別的運作，並作為監管機構和政府各政策局/部門之間的溝通橋樑。政府當局及各監管機構會繼續密切監控金融市場，以確保市場穩定性得以維持，因為這是香港作為國際金融中心的成功因素之一。

由香港中央結算有限公司管理的投資者戶口

投資者戶口流程圖

6. 應議員的要求，港交所擬備了一流程圖(附件)，列述投資者戶口使用者及其經紀在執行買賣盤時的所需程序。

強制使用投資者戶口

7. 有關把強制使用投資者個人戶口納入股票交易制度的一部分的建議，證監會已全面考慮其可行性，並認為仍然有必要小心考慮有關建議，因為對所有銀行及經紀

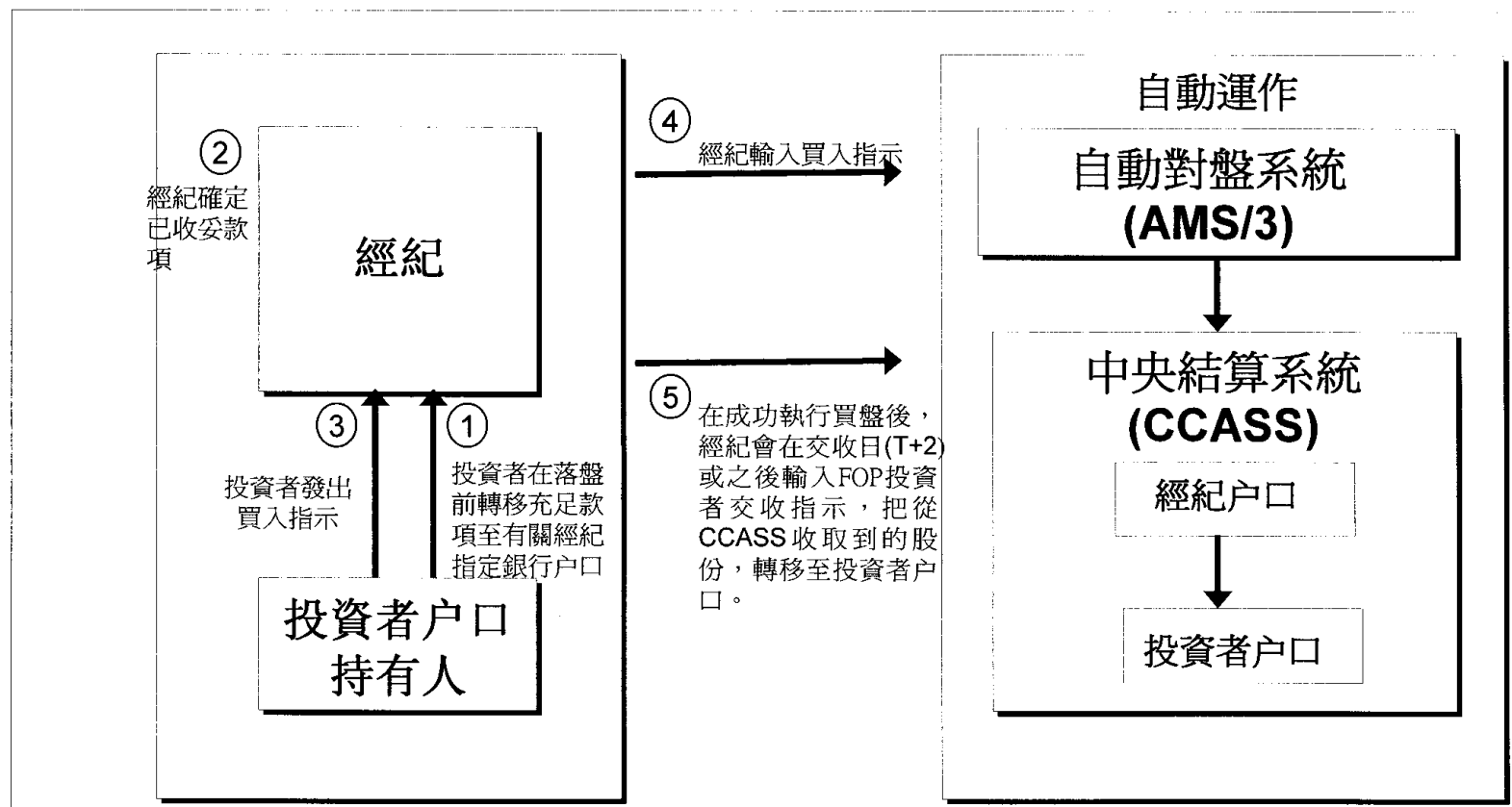
¹ 包括證監會、港交所、強制性公積金計劃管理局、香港金融管理局及保險業監理處。

行，不論其規模、財政實力及服務對象（例如機構投資者、高資產值客戶或普羅散戶投資者等）都施加這項規定，將是不合理的做法。另外，證監會認為就此剝奪個別投資者選擇其股票投資及寄存方式的權利，亦未必是適當的做法。儘管如此，為了加強保障投資者，有關方面會進行檢討，以研究如何處理現行資產託管安排的問題，從而盡量減低資產有可能被挪用的風險。證監會亦會繼續與港交所及業界合作，教育投資者及向他們推廣使用投資者戶口。

財經事務及庫務局
證券及期貨事務監察委員會
香港交易所

2008年1月

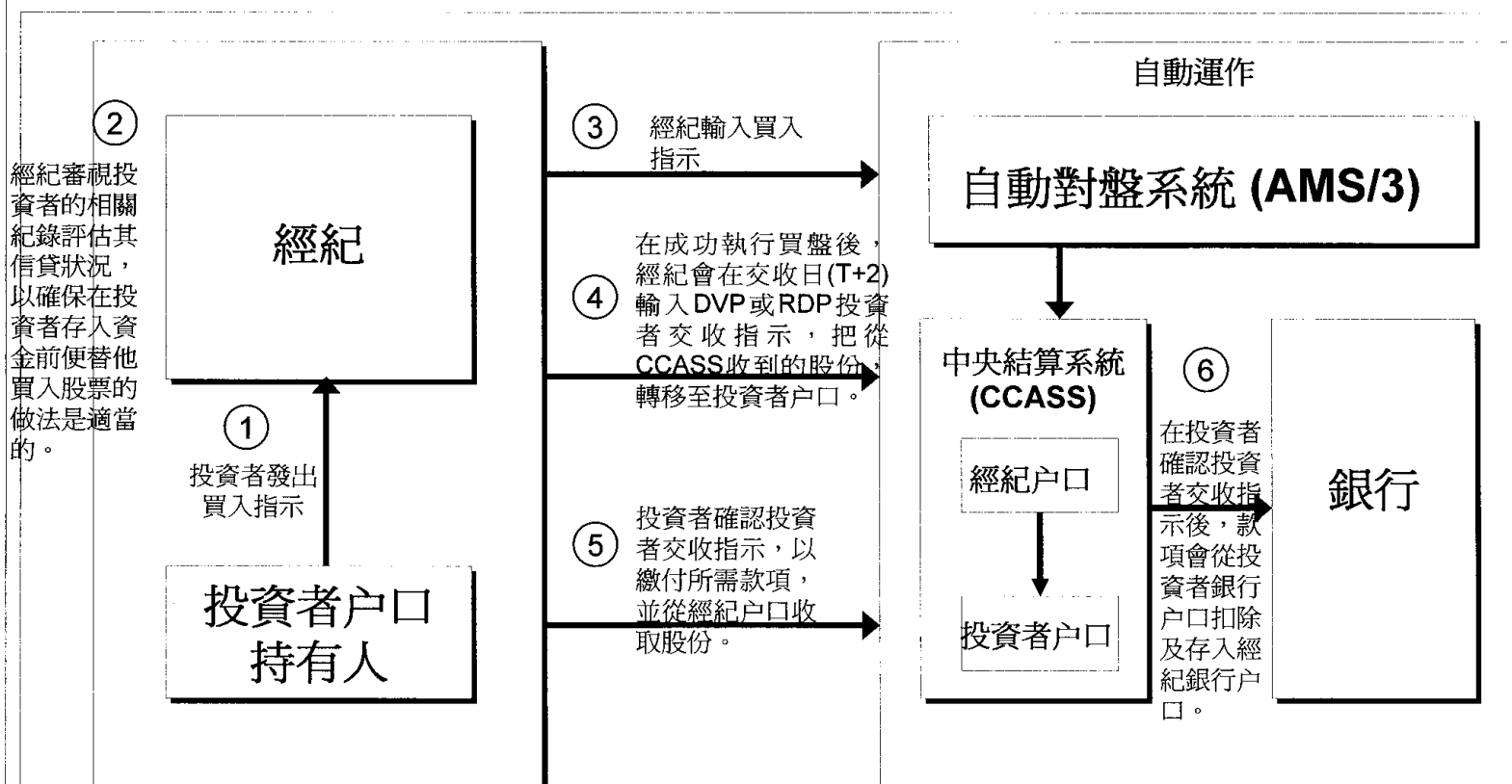
投資者戶口持有人買入股票流程 - 處境1：經紀在落盤前先向投資者收取款項



交收安排:

因在接受買入指示前已收取有關款項，故只須在交收日(T+2)執行「毋需付款」(FOP)投資者交收指示。

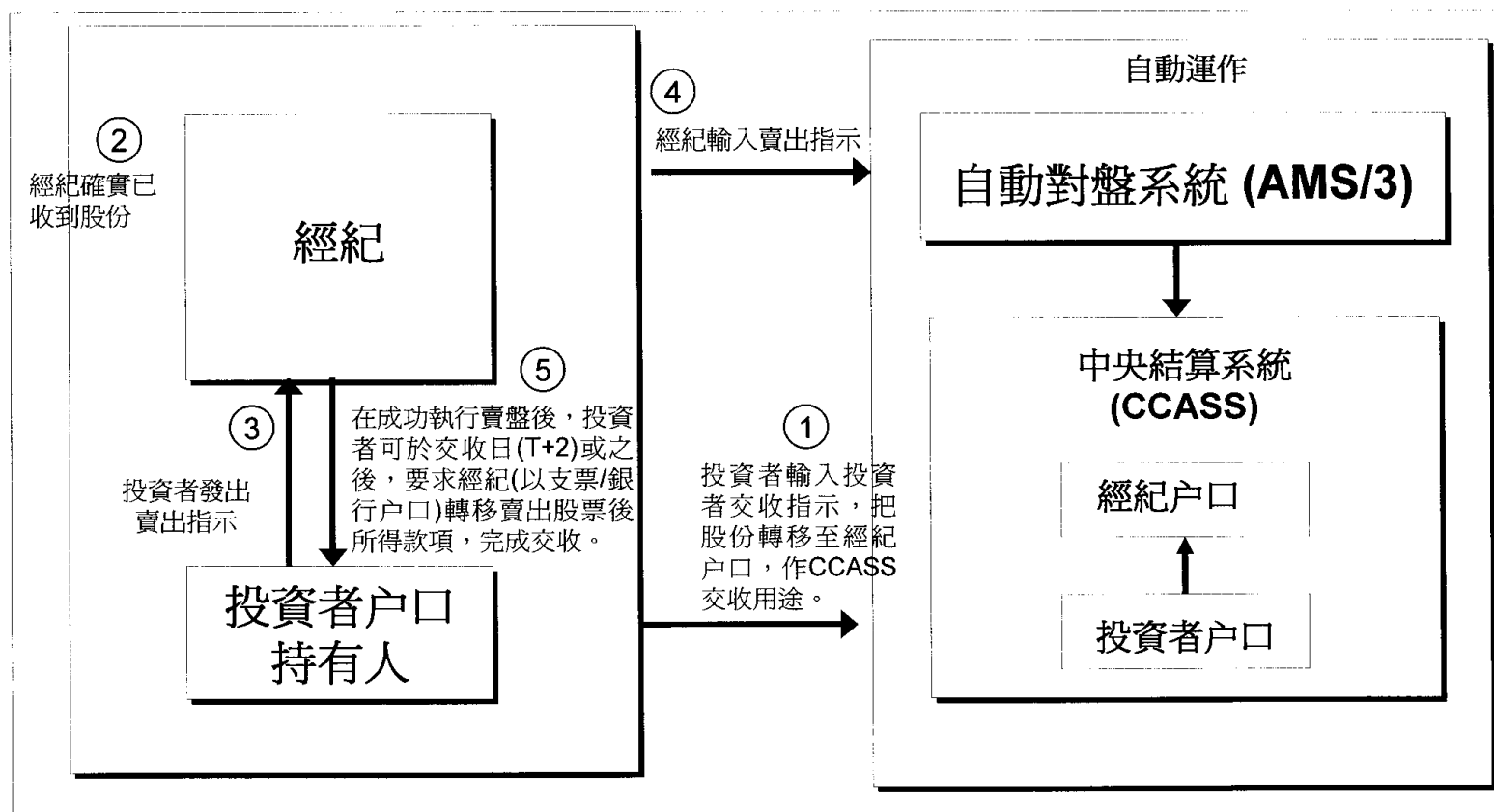
投資者戶口持有人買入股票流程 - 處境2：經紀在買盤執行後才向投資者收取款項



交收安排(投資者可選擇以貨銀對付(DVP)或即時付款(RDP)作為股份交收:

1. 在「貨銀對付」(DVP)投資者交收指示下，CCASS會在T+2日將股份從經紀戶口轉移至投資者戶口，而款項交收在T+3完成；或
2. 在「即時付款」(RDP)投資者交收指示下，交收股份會被凍結在經紀戶口內。CCASS只會在有關款項在T+2日透過即時支付結算系統(CHATS)完成支付後(從投資者銀行戶口扣除並存入經紀銀行戶口)，才會將股份從經紀戶口轉移至投資者戶口。

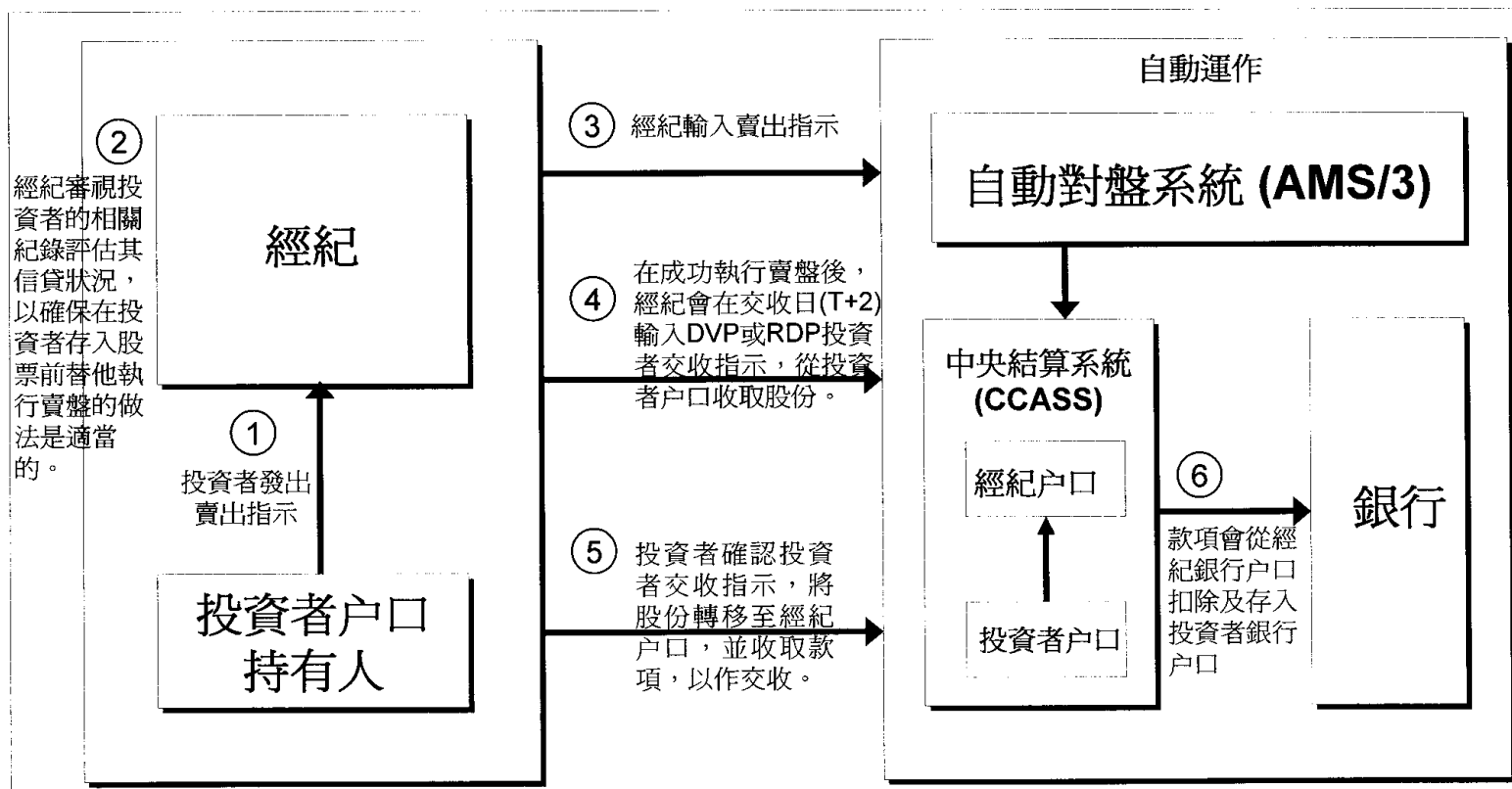
投資者戶口持有人賣出股票流程 – 處境1：經紀在落盤前先向投資者收取股份



交收安排:

視乎投資者的選擇，經紀會在交收日(T+2)以支票/銀行戶口轉移款項，或待有關款項在(T+3)日收妥後，才轉移款項予對投資者。

投資者戶口持有人賣出股票流程 – 處境2：經紀在在賣盤執行後才向投資者收取股份



交收安排(投資者可選擇以貨銀對付(DVP)或即時付款(RDP)作為股份交收):

1. 在「貨銀對付」(DVP)投資者交收指示下，CCASS會在T+2日將股份從投資者戶口轉移至經紀戶口，而款項交收在T+3完成；或
2. 在「即時付款」(RDP)投資者交收指示下，交收股份會被凍結在投資者戶口內。CCASS只會在有關款項在T+2日透過即時支付結算系統(CHATS)完成支付後(從經紀銀行戶口扣除並存入投資者銀行戶口)，才會將股份從投資者戶口轉移至經紀戶口。